

西安瑞联新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☒业绩说明会 ☐媒体采访 ☐分析师会议 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	投资者网络互动
时间	2026 年 8 月 21 日 16:00
地点	上海 证 券 交 易 所 上 证 路 演 中 心 （ 网 址： http://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	1、董事长 刘晓春 2、董事、总经理 王小伟 3、副总经理、董事会秘书 王银彬 4、财务负责人 陈涛 5、独立董事 肖宝强
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：刘董您好，作为长期跟踪公司的投资者，我高度认可公司在 OLED 材料、半导体光刻胶单体及医药 CDMO 领域的实力与前瞻布局，但公司上市至今股价一直处于破发与不破发的边缘，截止刚刚发的中报业绩，市盈率才 20 多倍，位列行业第一（最低），行业板块平均估值为一百多倍，这与公司扎实的基本面及国资入主后的平台优势严重背离，公司的基本面业绩完全值得二三百亿的市值也不为过，估值显著低于行业平均水平，烦请刘董能否详述，未来将如何借助开投集团的资源禀赋，以及刘董丰富且有实力的管理能力下，在市值管理、产业整合等会采取哪些实质性举措来切实修复估值？给予长期坚守的投资者们应有的回报，谢谢回答？ 答：投资者您好！非常感谢您长期以来对公司的认可、陪伴以及宝贵建议。公司深耕显示材料、医药 CDMO、半导体电子材料等赛道，持续推进前瞻产业布局，也关注到当前二级市场估值与行业板块存在一定差距，理解各位长期坚守的投资者对公司

	市值与投资回报的关切。上市以来公司经营整体稳健增长，历年来现金分红占净利润比例近 50%，积极回馈股东。二级市场股价受宏观环境、市场流动性、行业风险偏好等多重因素影响，会与基本面出现阶段性偏离。公司认为市值管理核心在于夯实内在价值，将依托国资股东资源禀赋，聚焦主业做大做强；持续加强投资者沟通，综合运用现金分红、股份回购等方式提升股东回报，并围绕主业审慎研判产业整合机会。估值修复尚需时间，管理层将持续勤勉履职，全力做好经营，力争以良好业绩回报广大投资者。感谢您的关注！ 问题 2：1、电子材料业务毛利率多少？比去年增加，还是减少？何时能盈利？2、汇率还会贬值，有啥对冲的办法没有？中日紧张的形势对日本的出口业务是否有影响？有啥应对办法？3、上半年遇到的问题，下半年有啥应对办法？预计结果怎么样？ 答：投资者您好！1、2026 年上半年电子材料业务的毛利率超过 35%，同比大幅增长，板块盈利能力增强。2、关于汇率波动，公司持续保持密切关注，建立汇率波动监测预警机制，及时收结汇，适度考虑运用远期结售汇等合规外汇套期工具，针对外销合同，合理设置汇率调价机制，提高预收款比例、压缩外币应收账款账期，从业务端降低汇率敞口。中日紧张形势对公司日本出口业务暂无影响。3、针对上半年各业务板块面临的问题，公司已在年度报告的经营计划和半年度报告的经营情况讨论与分析章节阐述了公司的应对方向，请详见相关报告。4、公司将密切关注汇率波动和原材料变化的情况并采取有效的应对策略降低影响，同时通过工艺优化、节约挖潜、精细化管理等方式降本增效，提升板块毛利率。 感谢您的关注！ 问题 3：1、未来资本开支重点布局方向，如何平衡显示、医药、电子新材料三条业务线投入？2、大尺寸 OLED、车载/折叠
--	--

	屏需求增长，对应公司订单增量展望？3、医药 CDMO 高增长能否持续，是否存在客户去库存导致增速回落风险？ 答：投资者您好！1、显示材料业务是公司的基本盘，也是公司其他业务现金流的支撑，其中液晶是维稳，OLED 是侧重点，今年公司投资了 8000 万新建了 OLED 车间，短期内显示板块不会有更多的资本投入；医药板块是公司长期发展战略的核心和利润贡献的重要组成部分，具有较高的增长潜力，增长趋势确定，但爆发的时点不确定，目前的产能还是能够满足近两年需求，未来如有新的产品爆发会采取专线建设的方式；电子材料板块是公司近几年的战略布局和资本开支重点，业务增长迅速，产品种类较多，公司已经做了产能储备，目前通用型产线和专线建设都有。2、目前 OLED 面板在以台显及笔记本电脑为代表的中尺寸屏幕中的渗透率不足 5%，下游多家面板厂积极推进高世代 OLED 面板产线建设，促进 OLED 面板在中大尺寸应用领域的渗透率，带动上游材料需求的增加，对公司 OLED 业务形成利好。3、2026 年上半年公司医药 CDMO 板块收入同比下滑主要系主力产品下游客户上年度集中战略备货，本期客户处于去库存阶段，由此带来收入阶段性扰动，不代表行业需求及公司自身竞争力发生恶化。公司将聚焦国内外新药中间体核心业务，密切跟进重点产品的进展、全面提升大客户精细化服务能力，加快新产品放量，同时持续深耕非天然氨基酸业务，具体经营成果请以公司定期报告为准。感谢您的关注！ 问题 4：半导体光刻胶单体当前验证进度，什么时候有望形成明显营收增量？ 答：投资者您好！目前公司半导体光刻胶单体产品较多，且以 ArF 光刻胶单体为主，部分产品处于客户验证中，部分产品已通过客户验证并量产，2026 年上半年销售收入同比增加超 200%，后续随着更多产品通过客户验证，销售收入将进一步增加。感谢您的关注！
--	--

	问题 5：贵公司的 EUV 光刻胶单体大约什么时候能够完成中试认证？ 答：投资者您好！公司 EUV 光刻胶单体材料已通过客户中试认证并有数百公斤销售，但由于客户内部原因导致项目进展推后，就该项目公司和客户仍保持持续沟通。感谢您的关注！ 问题 6：请问公司对于全套的光刻胶成品方面有什么规划和进展？ 答：投资者您好！公司光刻胶材料以半导体光刻胶单体为主，并向半导体光刻胶树脂和光致产酸剂（PAG）延伸，感谢您的关注！ 问题 7：PSPI 新建 200 吨产能 2027 年投产，现有订单储备，投产后消化与盈利预期？ 答：投资者您好！公司已与日本行业头部企业深度合作，相关产品完成小试、中试验证后实现稳定批量供货。目前公司 PSPI 材料现有产能约 60 吨/年，另有多款 PSPI 产品正在开展研发及客户端验证工作。公司新建 200 吨 PSPI 产能项目预计 2027 年二季度完工，新产线投产后将按计划逐步爬坡，后续还将结合市场环境及客户实际订单需求，规划后续扩产计划。感谢您的关注！ 问题 8：贵公司 PSPI 单体实现量产，有没有考虑做 PSPI 成品材料？ 答：投资者您好！除已量产产品外，公司还有多款 PSPI 材料处于研发或客户验证阶段，PSPI 系列产品未来发展潜力较大。目前公司电子材料业务的重心集中于半导体光刻胶单体，并向光刻胶树脂、光致产酸剂（PAG）等半导体核心材料及光纤树脂等光通信材料布局。感谢您的关注！ 问题 9：PSPI 材料现在产能 60 吨，明年新建 200 吨。合计 260 吨满产满销后大概每年能产生多少营业额？市场高度关注 PSPI 材料在先近封装方面的市场。部分国内上市公司实现百公斤级
--	--

	销量。营业额不足 200 万元。想了解贵公司 PSPI 单体 2028 大概贡献多少营业额？ 答：投资者您好！相关销售数据属于商业机密，暂不便回复，公司经营情况请以后续定期报告为准。公司将加快推进项目建设，努力推动产能释放。感谢您的关注！ 问题 10：刘总您好，请问公司对于 CMP 抛光材料方面有什么研究或者试验计划吗？ 答：投资者您好！电子材料板块是公司近年来重点布局与发力所在，公司不断丰富产品矩阵，关注各类半导体核心材料及新业务新材料潜在商业机会，未来如有相关计划，将会及时予以披露。感谢您的关注！ 问题 11：公司布局钙钛矿相关材料，目前停留在实验室阶段还是已经送样，短期是否具备商业化潜力？ 答：投资者您好！公司依托 OLED 材料研发经验，针对钙钛矿 SAM 材料、传输层材料等钙钛矿材料进行布局，目前已开发出多款材料，部分材料已有专利布局，一款材料实现公斤级销售，多款材料处于下游评测中。从下游技术应用和商业化层面，钙钛矿电池大规模商业化还需要时间，公司看好其发展潜力，提前进行技术和业务储备。感谢您的关注！ 问题 12：王总您好，请问公司 VC 电解液客户验证进度如何？何时预计会有大批量产出？ 答：投资者您好！近年来 VC 价格波动较大，尤其是随着前期在建产能释放，价格也在回落。同时生产设施和生产工艺也在不断更新，公司内部会根据市场情况和内部收益测算综合评估后决定产线的投入进度。感谢您的关注！ 问题 13：公司半年报中医药板块业绩同比下降，但是又说手中医药订单大增，是否可以理解大部分订单会在三四季度兑现，今年医药板块业绩不会太差？ 答：投资者您好！2026 年上半年公司医药 CDMO 板块实现营收
--	---

	约 12,911 万元，占总营收 15.66%，同比下滑 14.04%，主要系主力产品下游客户上年度集中战略备货，本期客户处于去库存阶段，由此带来收入阶段性扰动，不代表行业需求及公司自身竞争力发生恶化。公司医药业务营收以外销为主，公司持续加大国内市场的开拓，2026 年国内业务订单取得突破性进展，但整体占比仍较小。结合当前客户订单储备情况，公司将全力推进订单落地、加快新产品放量，具体经营成果请以公司定期报告为准。感谢您的关注！ 问题 14：随着京东方等大屏幕 OLED 生产线的投产，目前公司有没有这方面的订，单贵公司 OLED 板块毛利率能够增长，能否阻止该业务下滑的局面？ 答：投资者您好！2026 年上半年 OLED 业务仍维持增长态势，随着京东方等大屏幕 OLED 生产线的投产，将会带动上游材料需求的增加，促进公司 OLED 业务增长。感谢您的关注！ 问题 15：陈总，公司外销业务占比大，对于汇率风险，有什么降低风险的举措？ 答：投资者您好！公司密切关注汇率波动，建立汇率波动监测预警机制，及时收结汇，适度考虑运用远期结售汇等合规外汇套期工具，针对外销合同，合理设置汇率调价机制，提高预收款比例、压缩外币应收账款账期，从业务端降低汇率敞口。感谢您的关注！ 问题 16：刘总您好，现在公司手里现金类资产较多，请问对于通过收购、并购扩大规模，切入前沿行业，有无计划和进展？谢谢！ 答：投资者您好！公司目前现金流状况良好，充裕的现金类资产也为公司产业发展提供了坚实保障。公司始终围绕主业审慎看待并购重组机会，重点关注与现有主业具备协同效应的产业链方向，积极研判前沿领域优质标的。若后续推进相关资本运作，公司将严格履行内部决策及信息披露义务，感谢您的关
--	--

	注！ 问题 17：王总您好，我看到公司引入做市商，对于后续市值管理有什么作用？公司对于后续市值管理有无什么类似回购之类的工具使用计划？ 答：投资者您好！目前已有券商为公司股票提供做市交易服务，做市商制度有助于改善股票流动性，公司也将持续关注交易机制变化，做好投资者关系相关工作。关于回购等市值管理工具，公司会结合经营现金流、资本开支规划、二级市场实际情况综合研判。感谢您的关注！ 问题 18：请问刘董事长，您和各位高管的股票减持计划完成了吗？ 答：投资者您好！本次减持截止日期为 9 月 28 日，本人已于 7 月 8 日通过大宗交易完成本次减持，其他董事及高级管理人员持股变动情况可通过上海证券交易所“董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有本公司股份变动情况”栏目查询。最终减持情况请关注公司相关公告。感谢您的关注！ 问题 19：你们今天发中报，今天就业绩说明会，就 1 小时，怎么互动交流，股价长年低于发行价，经常就是市场多种因素，你们从自身找过问题没有，高价发行后，一会要发债扩大 OLED 规模，一会要卖股权增发，一会又要争控股权，现在又是管理层减持，《提质增效重回报》不是嘴上说说，新能源项目吃灰到什么时候能够投产有收益，原料药厂建成很久了，上半年才 500 多万收入，亏损 1000 多万，这些投资下一步如何推进？ 答：投资者您好！交易所业绩说明会的时长最多可选择 1 小时，如时长届满后有未答完的问题，公司也会进行答复并披露给投资者；原料药产品的认证与显示产品不同，需要在建成车间中开展中试放大、工艺验证、稳定性考察等工作并最终通过 GMP 符合性考察，通常需 2 年左右时间，历时较长，目前一期仅有 2 个产品取得生产销售资质。原料药项目二期建设的启动
--	--

	依赖于项目一期产品生产许可的取得及量产销售情况，盲目开展建设增加固定资产折旧的同时也降低募集资金使用效率。近两年医药行业已从低谷走出，公司也在加紧多个原料药品种的国内外注册申报，抢抓行业景气度修复，推动原料药业务实现突破。欢迎您前来公司调研，做更全面、更深入的交流。感谢您的关注！	
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息的情形。	
附件清单（如有）	无	
日期	2026 年 8 月 24 日	